

Методы построение денежных потоков: прямой и косвенный

Подготовила:
студентка 3 курса
экономического ф-та
группы М1126 (ПМ)
Жарикова Полина

Прямой метод

Данный метод расчета основан на отражении итогов операций (оборотов) по счетам денежных средств за период. При этом операции группируются по трем видам деятельности:

- **текущая (основная)** деятельность — получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

- **инвестиционная** деятельность — движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

- **финансовая** деятельность — получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Выделяют следующие достоинства этого метода:

- возможность показать основные источники притока и направления оттока денежных средств;
- возможность делать оперативные выводы относительно достаточности средств для платежей по различным текущим обязательствам;
- непосредственная привязка к кассовому плану (бюджету денежных поступлений и выплат);
- устанавливает взаимосвязь между реализацией и денежной выручкой за отчетный период и др.

Информация об основных видах денежных поступлений и выплат может быть получена:

из учетных записей фирмы;

из баланса и отчета о прибылях и убытках, используя корректировку соответствующих статей.

Схема определения денежного потока от основной деятельности

№ стр.	Показатель
1	+ Чистая выручка от реализации
2	+ (—) Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности
3	+ Авансы полученные
4	= Денежные средства, полученные от клиентов
5	(—) Себестоимость реализованных продуктов и услуг
6	+ (—) Увеличение (уменьшение) товарных запасов
7	+ (—) Уменьшение (увеличение) кредиторской задолженности
8	+ (—) Увеличение (уменьшение) по расходам будущих периодов
9	+ Общехозяйственные, коммерческие и административные расходы
10	+ (—) Уменьшение (увеличение) прочих обязательств
11	= Выплаты поставщикам и персоналу
12	(—) Процентные расходы
13	+ (—) Уменьшение (увеличение) начисленных процентов
14	+ (—) Уменьшение (увеличение) резервов под предстоящие платежи
15	+ (—) Внерезультационные / прочие доходы (расходы)
16	= Процентные и прочие текущие расходы и доходы
17	(—) Налоги
18	+ (—) Уменьшение (увеличение) задолженности / резервов по налоговым платежам
19	+ (—) Увеличение (уменьшение) авансов по налоговым платежам
20	= Выплаченные налоги
21	Денежный поток от операционной деятельности (стр. 4 — стр. 11 — стр. 16 — стр. 20)

Недостатком рассмотренного метода является то, что он не раскрывает взаимосвязи полученного финансового результата и изменения абсолютного размера денежных средств предприятия.

В оперативном управлении прямой метод определения денежного потока может использоваться для контроля за процессом формирования прибыли и получения выводов относительно достаточности средств для платежей по текущим обязательствам.

В долгосрочной перспективе прямой метод расчета величины денежного потока дает возможность оценить ликвидность предприятия, поскольку детально раскрывает движение денежных средств на счетах, а также показывает степень покрытия инвестиционных и финансовых потребностей предприятия имеющимися у него денежными ресурсами.

Косвенный метод

По алгоритму построения этот метод является *обратным к прямому*.

Данный метод:

показывает взаимосвязи между разными видами деятельности предприятия;

устанавливает зависимость между чистой прибылью и изменениями в оборотном капитале предприятия за отчетный период.

Позволяет объяснить причину расхождений между прибылью, и, например, сокращением денежных средств за период. Объяснить это можно тем, что в ходе производственной деятельности могут быть значительные доходы (расходы), влияющие на прибыль, но не затрагивающие величину денежных средств предприятия. В процессе анализа на эту величину и производят корректировку чистой прибыли.

Расчет косвенным методом начинается с оценки изменений в отдельных статьях активов предприятия и их источников. Далее корректируются данные различных счетов, влияющих на размер прибыли. Это влияние может быть разнонаправленным.



Алгоритм формирования денежного потока от операционной деятельности косвенным методом включает реализацию следующих этапов.

1. По данным отчетности определяется чистая прибыль предприятия.
2. К чистой прибыли добавляются суммы статей затрат, не вызывающих в реальности движение денежных средств (например, амортизация).
3. Вычитаются (прибавляются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях текущих активов, за исключением статьи «Денежные средства».
4. Прибавляются (вычитаются) любые увеличения (уменьшения), произошедшие в статьях краткосрочных обязательств, не требующих процентных выплат.

Определение денежного потока от основной деятельности

№ стр	Показатель
1	Чистая прибыль
2	+ Амортизация
3	— (+) увеличение (уменьшение) дебиторской задолженности
4	— (+) увеличение (уменьшение) товарных запасов
5	— (+) увеличение (уменьшение) прочих оборотных активов
6	+ (—) увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности
7	+ (—) увеличение (уменьшение) процентов к уплате
8	+ (—) увеличение (уменьшение) резервов предстоящих платежей
9	+ (—) увеличение (уменьшение) задолженности по налоговым платежам
10	= Денежный поток от операционной деятельности

Как следует из таблицы, косвенный метод показывает, где конкретно овеществлена прибыль компании, или куда инвестированы «живые» деньги.

Сравнение двух методов позволяет выявить следующие отличия:

1) при прямом методе расчет потока осуществляется на основе счетов бухгалтерского учета предприятия (Главной книги); при косвенном – на основе показателей баланса предприятия и отчета о финансовых результатов (отчетности);

2) в результате при прямом методе предприятие получает ответы на вопросы относительно притоков и оттоков денежных средств и их достаточности для обеспечения всех платежей. Косвенный метод показывает взаимосвязь различных видов деятельности предприятия, а также влияние на прибыль изменений в активах и пассивах предприятия;

3) основой расчета при прямом методе является выручка от реализации продукции, при косвенном – прибыль;

4) при прямом методе поток денежных средств определяется как разница между всеми притоками средств на предприятии и их оттоками. Остаток денежных средств на конец периода определяется как их остаток на начало с учетом их потока за данный период.